

2019.01.15

短期利率

昨日央行 NCD 到期 508.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 508.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,612.30 億元。

附買回市場，昨日雖有公債及公司債交割的緊縮因子，但因市場資金充足，並未產生太大的影響，RP 利率依舊成交在區間內。昨日公債 RP 區間在 0.36%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.57%。

今日有央行 NCD 到期 8,820.00 億元的寬鬆因子。市場上短期資金仍然充足，不過對於跨年資金的取得，還是保守應對，可能要等到下周才會比較明朗，預料今日短期利率仍將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.36%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/01/15	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
RS	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%

2019.01.15

公債交易

昨日台債市場開盤略顯觀望，在五年券 081 殖利率積極向下的帶動下，十年新券 083 發行前交易第一日便向下成交至 0.8431%，五年券 081 收盤於 0.71%，惟成交量普遍偏低，而原十年指標券 079 則顯保守。展望後市，若五年券買盤可延續則十年券當然有向下空間，但農曆年前交易往往偏向清淡，料呈現小幅偏多整理。

國際市場受到中國不佳貿易數據影響，全球需求持續看淡，德國零售數據以及歐元區供業生產數據亦偏弱，使得股市收黑但道瓊指數跌幅較盤中收斂僅 0.36%。現在的美國公債殖利率水準大略已反映目前所有已知資訊，FED 鴿派態度讓殖利率難以大彈，而美國經濟數據尚未完全轉差。美國十年公債再度停留在 2.7%，料近期區間來回機率較大。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 11 日	1 月 14 日	漲跌(b.p.)
2 年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5 年	A08101	0.7270%	0.7100%	-1.70
10 年	A08103	-	0.8431%	-
20 年	A07108	1.1600%	1.1600%	0.00
30 年	A07110	1.4450%	1.4450%	0.00